UNIVERSIDAD REAL DE LA CAMARA NACIONAL DE COMERCIO

FACULTAD CIENCIAS ECONOMICAS



Mercado de Capitales

ECONOMIA FINANCIERA

DOCENTE: LIC. LUIS CARLOS RIOS

ESTUDIANTES:
JOSÉ LUIS CONDORI ESPAÑA
BEATRIZ MITA MANCILLA
LIMBER CHAVEZ PAREDES

LA PAZ – BOLIVIA
2021

INDICE

INTRODUCCIÓN

En el presente trabajo daremos a conocer la existencia de los mercados financieros ya que es un mecanismo muy importante en la economía.

Los mercados financieros tienen tres funciones la primera consiste en determinar el precio de los activos, la segunda tiene que ver con la liquidez es decir con la facilidad que tiene el inversor de vender su activo financiero, la tercera es reducir los costos de transacción.

Los mercados se pueden clasificar según el plazo de vencimiento, según la oportunidad de negociación, según el nivel de intermediación, según el grado de intervención del estado, según el nivel de regulación y según la clasificación por entrega inmediata o futura.

Es un tema muy importante en la cual nos ayuda a entender más sobre la economía y lo que está pasando en la actualidad en nuestro país.

MERCADO MONETARIO

El mercado monetario o también llamado mercado de dinero, es un mercado al por mayor, donde se negocian activos de bajo riesgo y de alta liquidez donde no existe regulación financiera.

Comprende todas las personas, hogares empresas e instituciones que tienen necesidades a ser satisfechas con los productos de los ofertantes.

En los mercados monetarios se negocian los activos con poco riesgo. Este pequeño riesgo se justifica porque el impacto en las variaciones del tipo de interés vigente en el mercado sobre el precio de los activos es tanto más reducido cuanto más corto es el plazo de vencimiento del activo.

FUNCIONES.

Las principales funciones del mercado monetario son las siguientes:

- Permiten una financiación ortodoxa del déficit público de tal manera que no provoca tensiones inflacionarias.
- Permite una eficaz ejecución de la política monetaria por parte del banco y mediante su actuación en el mercado controla la liquidez del sistema mediante diversos tipos de operaciones.
- Debe de construir a la formación adecuada de la estructura temporal de los tipos de interés.
- Facilita la financiación a corto plazo de los emisores de deuda.

CLASIFICACION DEL MERCADO MONETARIO.

MERCADO DE CREDITO-. Es aquel en el que se realizan operaciones de financiamiento y que se basa en la cesión temporal de recursos financieros instituciones, empresas o personas naturales, entre estas se encuentran los préstamos y los créditos,

MERCADO DE INTERCAMBIO-. La finalidad de los mercados de intercambio es satisfacer las necesidades materiales o de servicios de las personas al margen del sistema de mercado convencional.

MERCADO DE TITULOS-. Es aquel mercado en el que se emiten valores negociables y la cual se transmiten los títulos.

MERCADO DE DEUDA-. Es el mercado donde se emiten y negocian los títulos, incluyen los mercados para deuda a corto plazo (mercado de dinero) así como los mercados de deuda a largo plazo (bonos) e incluye tanto la deuda colocada de forma privada como la deuda negociada públicamente.

Mercado primario-. El oferente en este mercado es el emisor del título que acude al mercado para obtener fondos de las unidades con superávit.

Mercado secundario-. También llamado negociación es el lugar físico o virtual donde se compran y venden los activos financieros como título de deuda pública, acciones o cualquier otro valor que sea objeto de cotización.

BOLSA DE VALORES-. Es una organización privada que brinda las facilidades necesarias para que sus miembros atendiendo los mandatos de sus clientes, realicen negociaciones de compra venta de bonos públicos y privados, certificados, títulos de participación y una variedad de instrumentos de inversión.

INSTRUMENTOS DEL MERCADO MONETARIO

TITULO VALORES-. Que representa o contiene derechos patrimoniales destinados a la circulación.

TÍTULOS VALORES QUE NO REQUIERAN PROTESTA

- Certificado bancario moneda extranjera
- Certificado bancario moneda nacional
- Conocimiento de embarque
- Carta de porte
- Valores mobiliarios

MERCADO DE CAPITALES

El mercado de capitales es un herramienta básica para el desarrollo económico de una sociedad, y que mediante el, se hace la transición del ahorro a la inversión, este moviliza recursos principalmente de mediano y largo plazo, desde aquellos sectores que tienen dinero.

TIPOS DE VALORES:

- Las acciones
- Los bonos
- Los papeles comerciales
- Los certificados de depósito de mercancías
- Cualquier título o derecho resultante de un proceso de titularización
- Cualquier título representativo de capital de riesgo
- Los certificados de depósito a termino
- Las cedulas hipotecarias
- Cualquier título de deuda publica

¿CÓMO SE DIVIDE?

El mercado de capitales está dividido en:

Intermediado -. Cuando la transferencia de los recursos de los ahorradores a las inversiones se realiza por medio de instituciones como los bancos, corporaciones financieras, etc.

No Intermediado o de Instrumentos -. Cuando la transferencia de los recursos se realiza directamente a través de instrumentos.

CLASIFICACIÓN DE ACCIONES

Cíclicas -. Cuando siguen el comportamiento del mercado. La acción sube cuando sube el mercado y la misma acción baja, cuando baja el mercado, pero no en la misma proporción.

A cíclicas -. Cuando su comportamiento es contrario al del mercado. La acción baja cuando sube el mercado y la misma acción sube cuando baja el mercado Neutras o indiferentes, son acciones que no tienen un comportamiento que pueda relacionarse directamente con el mercado, salvo en alzas o bajas muy fuertes. Muchas veces estas acciones están inmóviles durante mucho tiempo y de repente tienen saltos de precio, esta situación es más fácil que se presente en acciones con nula versatilidad.

El mercado de capitales se desarrolla en las bolsas de valores, que son mercados organizados y especializados en los que se realizan transacciones.

¿QUIÉNES SE INVOLUCRAN?

Se involucran los emisores de valores, inversionistas, sociedades comisionistas de Bolsa y superintendencia de Valores.

EMISORES DE LOS VALORES

Son entidades que emiten títulos valores de participación o de contenido crediticio para colocarlos en el mercado directamente o a través de Sociedades Comisionistas de Bolsa y obtener recursos. Las compañías emisoras pueden ser Sociedades Privadas Anónimas o Limitadas y Públicas (municipios, departamentos, etc.). Una persona natural no puede ser emisora de títulos valores.

INVERSIONISTAS.

Son aquellas personas o jurídicas que disponen de recursos y optan por comprar, vender títulos valores en busca de rentabilidad. Hay una amplia variedad de inversionistas que acuden a la Bolsa, los trabajadores, pensionados, empresas de todo tipo, inversionistas institucionales como las aseguradoras, fondos de pensiones y cesantías, fondos mutuos, fondos de valores, empresas del gobierno, inversionistas extranjeros, etc.

COMISIONISTAS.

La función básica del comisionista es la intermediación en la compra y venta de títulos de valores. Por sus servicios cobra una comisión que debe ser previamente acordada con usted como inversionista y quedara registrada en el comportamiento de liquidación que expide la bolsa. Con autorización de la superintendencia de valores y sujetas a las condiciones.

- Intermediar en la colocación de títulos o adquirir valores por cuenta propia.
- Realizar operaciones por cuenta propia con el fin de dar mayor estabilidad a los precios y liquidez del mercado.
- Construir y administrar fondos de los Valores
- Administrar valores de sus comitentes con el propósito de realizar cobro del capital y sus rendimientos y reinvertirlo de acuerdo con las instrucciones.
- Administrar portafolios de valores de terceros.

FUNCIONES DE LAS BOLSAS DE VALORES.

- Inscripción de títulos para negociarse.
- Mantener un mercado organizado ofreciendo seguridad, honorabilidad y corrección.
- Establecer cotización efectiva de valores inscritos diariamente.
- Velar que sus miembros cumplan disposiciones legales reglamentarias.
- Establecer reglas y decretar admisión y exclusión de sus miembros
- Difundir resultados de las ruedas

¿QUÉ SON Y CÓMO FUNCIONAN LOS MERCADO CAPITALES?

Los mercados de capitales, también conocido como marcados accionarios son aquellos en el que se comercializan fondos o medios de financiamiento, dirigidos a las personas o empresas que requieren de capital para continuar con sus operaciones. Estos fondos se caracterizan por tener

un vencimiento o mediano y largo plazo. El mercado de capitales tiene distintos niveles de riesgo y diversas en la liquidez de los instrumentos financieros que ofrece, por lo que resulta fácil comprar y vender títulos de valores que sirven como un instrumento de traslado de dinero.

CÓMO FUNCIONA EL SISTEMA FINANCIERO MUNDIAL. QUÉ ROL TIENEN LOS MERCADOS EN EL DESARROLLO ECONÓMICO.

SISTEMA FINANCIERO MUNDIAL

Patrón oro (1870 – 1934)

A pesar de la desaparición del patrón oro, el metal sigue siendo uno de los principales activos siendo uno de los principales activos de reserva de la economía mundial, que le permitía medir los valores relativos de los bienes y a lo largo de la historia ningún producto ha representado mejor esa función que el oro, ya que el brillante mineral ha sido tomado siempre como símbolo de riqueza no solo a nivel individual, sino de las naciones y ha estado estrechamente ligado al desarrollo histórico de todos los sistemas monetarios.

En este mercado las empresas dan la posibilidad a los inversores de ser accionistas de ella para conseguir altas rentabilidades, por otro lado las empresas conseguir colocar sus acciones con el objetivo de conseguir capital para financiar la expansión de la empresa y los proyectos que quiera poner en marcha. Por otro lado los roles que tiene son:

- Consolida los recursos de los ahorradores.
- Ofrece diferentes alternativas de inversión.
- Sistemas de transparencia y control.
- El mercado de Capitales es el principal motor de crecimiento.
- Mejor manejo de los ciclos de liquidez e iliquidez
- Permite acceder a montos importantes de financiamiento.
- Ofrece una amplia gama de productos.

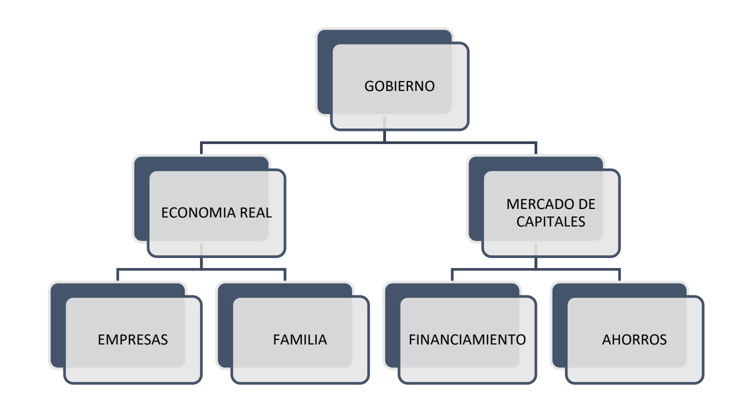
¿QUIÉNES PARTICIPAN?

Estado, Bancos, Empresas, Entes reguladores, Inversores y las Bolsas de comercio.

¿QUÉ OBJETIVOS TIENEN?

- Especulación
- Arbitraje

¿CÓMO INFLUYEN LOS MERCADOS DE CAPITALES SOBRE LA ECONOMÍA?



MERCADO PRIMARIO Y SECUNDARIO:

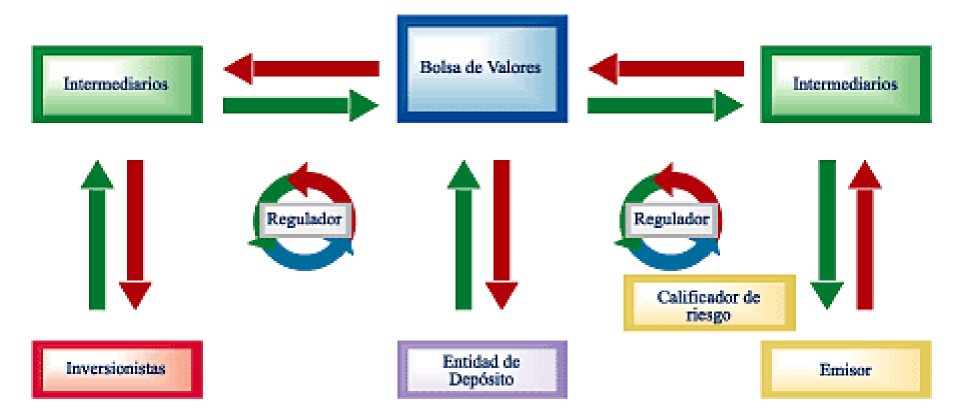
PRIMARIO



SECUNDARIO.



EJEMPLO DE UNA OPERACIÓN.



Mercado de materias primas

Definición Mercado de materias primas

- Las materias primas son los elementos más básicos de la economía global, a partir de los cuales se pueden crear o construir otros bienes. Se clasifican en dos categorías: las materias primas minerales, que incluyen los recursos naturales extraídos de yacimientos y minas (en esta categoría se incluyen el crudo, el gas natural y metales como el oro y el aluminio), y las materias primas agrícolas, que se obtienen a través del cultivo y la cría.
- Son los mercados mundiales, de carácter descentralizado en los que se negocian estos productos no manufacturados y genéricos caracterizados por su bajo nivel de

diferenciación. Existen en el mundo unos 50 mercados organizados principales en los que se transmiten y cotizan este tipo de bienes, los más importantes son la Bolsa de Metales de Londres (LME), la Chicago Board of Trade (CBOT) y la New York Mercantile Exchange (NYMEX). En ellos se efectúan transacciones tanto a presente como a futuro y opciones.

- En la jerga financiera se conoce como mercados de "commodities". Son mercados en los que se negocian precios de compra y venta para distintos productos no financieros (metales preciosos, bienes agrícolas...), con el objetivo de que la demanda y la oferta acaben encontrando su equilibrio de una forma organizada. La negociación se lleva a cabo a través de productos derivados, que permiten evitar sorpresas en los recios de las materias primas. Mediante contrato, estos precios se conocen a priori. Al menos, una treintena de países han creado mercados dónde negociar la compra y venta de materias primas. Actualmente, se pueden contabilizar hasta 80 bolsas de "commodities".

¿Dónde se venden las materias primas?

Existen en el mundo unos 50 mercados organizados principales en los que se transmiten y cotizan este tipo de bienes, los más importantes son la Bolsa de Metales de Londres (LME), la Chicago Board of Trade (CBOT) y la New York Mercantile Exchange (NYMEX).

¿Qué materia prima se utiliza en el comercio?

Las materias primas más cotizadas en los mercados financieros son: maíz, café, azúcar, soja, trigo, oro, plata, platino, petróleo crudo (tanto Brent como West Texas) y gas natural.

¿Cómo funciona un mercado de commodities?

En el mercado de commodities, se negocian los productos habitualmente mediante contratos de futuros. Por lo que un contrato equivale a una cantidad prefijada de una materia prima en concreto y puede variar dependiendo del tamaño del producto.

¿Qué son los commodities en economía?

El commodity es una materia prima que se consume directamente o se utiliza para fabricar otros productos. Los productos básicos han sido la base de la economía mundial y por lo mismo en la ACTUALIDAD SE TRANSAN EN EL MERCADO FINANCIERO.

IMPORTANCIA DEL MERCADO

Son importantes porque afectan a diversos aspectos de nuestra vida: se encuentran en nuestros alimentos, en los metales que componen muchos de nuestros utensilios y son parte de la energía

que consumimos. En ciertas fases de su preparación y suministro, todo puede reducirse a materias primas compradas y vendidas al por mayor en los mercados mundiales.

CLASIFICACIÓN DE MATERIAS PRIMAS

A la hora de definir materias primas, se puede hablar de cuatro grandes categorías:

- Materias primas blandas entre las que se incluyen productos agrícolas como el cacao, el café, el maíz, el algodón, la soja, el arroz, el azúcar y el trigo.
- Ganado (también considerado materia prima blanda), que incluye animales vivos y productos cárnicos.
- Materias primas duras, que son metales extraídos de las minas y metales manufacturados, por ejemplo aluminio, cobalto, cobre, oro, plomo, estaño, níquel, platino y plata.
- Energía, en forma de petróleo crudo, gasóleo doméstico y combustible para aviación.

LAS 10 MATERIAS PRIMAS MÁS NEGOCIADAS

Las materias primas pueden ser enormemente volátiles, lo que crea oportunidades para que los inversores consigan beneficios yendo largo o corto en estos mercados financieros. nos centraremos en las 10 materias primas más negociadas del mundo (entre las que se encuentran el crudo, el oro y la soja), y explicaremos qué factores pueden afectar a sus precios.

Los mercados de materias primas son populares entre los inversores porque sus precios pueden ser muy volátiles, y esto ofrece la oportunidad de obtener beneficios yendo largo o corto. Entre los factores que pueden afectar a sus precios se incluyen las tendencias de consumo, los patrones climáticos, las infraestructuras, las políticas gubernamentales, la situación económica, los niveles de reserva y el valor de las divisas.

Las diez materias primas más negociadas del mundo son:

1. El crudo Brent
2. El acero
3. El crudo WTI
4. La soja
5. El hierro
6. El maíz

7. El oro
8. El cobre
9. El aluminio
10. La plata

VOLATILIDAD DEL MERCADO

Después de la crisis alimentaria mundial (2007-2008) y de la subida de los precios del petróleo 2010-2011, los precios internacionales de las materias primas experimentaron profundos vaivenes, con aumentos de precios por encima de los niveles que estarían justificados por las oscilaciones básicas de la oferta y la demanda. Esta situación ha planteado la posibilidad de introducir regulaciones tendientes a hacer más transparente el funcionamiento de los mercados y limitar la acción especulativa provocada por la entrada en el mercado de derivados financieros de grandes inversores institucionales como fondos de inversión, fondos de pensiones y bancos de inversiones a partir de la liberalización de las normas en el año 2000.

La volatilidad de los precios de las materias primas ha ejercido un gran impacto sobre el desempeño de las economías pequeñas y abiertas, al introducir distorsiones en los términos de intercambio que se han traducido en recurrente inestabilidad macroeconómica. Sus principales consecuencias se observan en los ingresos fiscales y los movimientos de inversión, lo que ha traído efectos nocivos sobre el crecimiento en el largo plazo.

MERCADO DE DIVISAS (FOREX)

Definición

- Forex, también conocido como divisas, FX o trading de divisas, es un mercado mundial descentralizado de todas las divisas que se operan en todo el mundo. Este mercado es el más grande y más líquido del mundo, con un volumen diario de operaciones que supera los 5 billones de dólares. Los demás mercados bursátiles en el mundo en conjunto no se acercan a esto.

- **El mercado de divisas o mercado cambiario es un mercado que se caracteriza por el libre cambio de divisas, es decir, su objetivo principal es el de facilitar el comercio internacional y la inversión. También se conoce como FOREX (Foreign Exchange, que se traduce como intercambio de monedas extranjeras).**

CÓMO FUNCIONA EL MERCADO DE DIVISAS

En ese espacio físico o virtual se fija el precio de cada moneda denominado tipo de cambio. Dicha cotización depende exclusivamente de la oferta y demanda de los participantes.

Cabe precisar que en el mercado cambiario no se negocia solo efectivo. Por el contrario, también se comercializan depósitos registrados en instituciones financieras o documentos que otorguen el derecho a cobrar una cantidad de dinero.

Transacción de forex: todo está en el tipo de cambio

Si alguna vez ha viajado al extranjero, usted ha hecho una transacción en forex. Viaje a Francia y convierta sus libras en euros. Cuando usted hace esto, el tipo de cambio entre las dos divisas - basado en la oferta y la demanda - determina cuantos euros usted obtendrá por sus libras. Y el tipo de cambio fluctúa continuamente.

Por ejemplo: El lunes una libra podía darle 1,19 Euros. El martes 1,20 Euros. Este pequeño cambio puede no parecer una gran cosa. Pero piense en ello en una escala más grande. Una gran empresa internacional puede tener que pagar a los empleados extranjeros. Imagínese lo que podría hacer a la línea de fondo si como en el ejemplo anterior, ¿el cambiar una divisa por otra le cuesta más dependiendo de cuándo lo hace? Estos pocos centavos se suman rápidamente. En ambos casos, usted como viajero o propietario de un negocio, puede querer retener su dinero hasta que el tipo de cambio sea más favorable.

DIFERENTES TIPOS DE MERCADOS FOREX:

Mercado al contado de forex: es el intercambio físico del par de divisas, que tiene lugar en el momento exacto en el que la operación se liquida o tras un pequeño margen de tiempo

Mercado forward de forex: se establece un contrato para comprar o vender una cantidad fija de divisa a un precio determinado, y cuyo vencimiento se realiza en una fecha futura establecida o dentro de un intervalo de fechas futuras

Mercado de futuros de forex: se acuerda un contrato para comprar o vender cierta cantidad de una determinada divisa a un precio establecido, en una fecha fija en el futuro. A diferencia de un forward, un contrato de futuros es legalmente vinculante

CARACTERÍSTICAS DEL MERCADO

El mercado de divisas es único debido a:

- El volumen de las transacciones
- La liquidez extrema del mercado.

- El gran número y variedad de los intervinientes en el mercado
- Su dispersión geográfica
- El tiempo en que se opera - 24 horas al día (excepto los fines de semana).
- El cambio de horarios trading.
- La variedad de factores que generan los tipos de cambio.

El volumen de divisas que se negocia internacionalmente, con un promedio diario de US$ 6,6 billones, operando en un solo día lo que a Wall Street le tomaría un mes (o más) en el mercado bursátil.

LAS MONEDAS DE MAYOR TRANSACCIÓN

Rango	Divisa	Código ISO 4217 (Símbolo)	% Porcentaje (Abril de 2019)
1	Dólar estadounidense	USD ($)	88,3%
2	Euro	EUR (€)	32,3%
3	Yen japonés	JPY (¥)	16,8%
4	Libra esterlina	GBP (£)	12,8%
5	Dólar australiano	AUD ($)	6,8%
6	Dólar canadiense	CAD ($)	5,0%
7	Franco suizo	CHF (Fr)	5,0%
8	Yuan chino	CNY (yn)	4,3%
9	Dólar de Hong Kong	HKD ($)	3,5%
10	Dólar neozelandés	NZD ($)	2,1%
11	Corona sueca	SEK (kr)	2,0%
12	Wŏn surcoreano	KRW (₩)	2,0%
13	Dólar de Singapur	SGD ($)	1,8%
14	Corona noruega	NOK (kr)	1,8%
15	Peso mexicano	MXN ($)	1,7%
16	Rupia india	INR (₹)	1,7%
17	Rublo ruso	RUB (руб)	1,1%
18	Rand sudafricano	ZAR (R)	1,1%
19	Lira Turca	TRY (TL)	1,1%
20	Real brasileño	BRL (R$)	1,1%
Otras			7,7%

Total	200%

MERCADO DE DERIVADOS

INTRODUCCION

La administración de riesgo, siempre ha sido uno de los puntos más importantes dentro de toda empresa, puesto que a pesar de que se maneje de manera efectiva siempre existe cierta incertidumbre, sobre todo cuanto se ve influenciado a través del tiempo y por factores externos, que no son controlables por la empresa, es decir que, a mayor plazo, más elevado será el riesgo incursionado.

Estos instrumentos tienen 2 aplicaciones básicas que son: Cobertura, la cual trata de proteger al tenedor de los riesgos financieros provocados por las variaciones en el tipo de cambio, tasa de interés, acciones, etc. , esta no persigue de manera directa el lucro, aunque puede generar utilidades, pero no es fin, ya que su objetivo, es otorgar seguridad sobre las transacciones futuras en un plazo determinando.

La segunda aplicación es la de Especulación, la cual a diferencia de la anterior, tiene fin de lucro, ya que busca obtener beneficios, mediante la diferencia que pueda existir o generarse en el precio de compra y el precio de venta, esta posee un alto grado de riesgo para la empresa, puesto que nunca se sabe de forma certera cuando surgirán los cambios, ni tan poco, si será favorable o perjudiciales, dado que existen factores que influyen o que ocasionan los cambios a los cuales los Especuladores no tienen alcance y normalmente ocurre de manera imprevista.

INSTRUMENTO DERIVADO

DEFINICION Son instrumentos financieros negociables, en donde el precio o valor estará en función de una o más variables relacionadas con el activo en cuestión Las variables de la cual se deriva los instrumentos derivados, son varias, pero las comúnmente utilizada son: moneda, producto, comodity, tasa de interés, divisas, y acciones.

OBJETIVO Proteger a los tenedores, (empresarios, productores, consumidores de materia prima, bancos, seguros, etc.), contra los riegos financieros del mercado, provocado por la volatilidad en el tipo de cambio, tasa de interés, divisa, acciones, etc. permitiéndoles a estos, tomar decisiones con un alto grado de certidumbre con respecto a sus planes futuros.

TIPOS DE INSTRUMENTOS

- Futuros
- Contratos Adelantados (Forwards)
- Opciones
- Warrants
- Swaps

FUNCION DE LOS INSTRUMENTOS DERIVADOS

1) Mejorar la eficiencia del mecanismo económico. Mediante la compra y venta de productos derivados, se genera un nivel de competitividad favorable, produciendo con esto una reducción en los costos de transacciones de mercado físico.

2) Reduce la volatilidad. Esto sucede, puesto que el Mercado de Derivado, controla el riego de mercado ante fluctuaciones en la tasa de interés y los tipos de cambio, trayendo con sigo la estabilidad del mercado

3) Genera nuevos productos La mayor parte de las innovaciones financieras producidas en los últimos años han sido provocado por los Productos Derivados.

4) Contribuye a la formación de capital. Según la teoría macroeconomía, menciona que cuando hay un incremento en la inflación y la incertidumbre económica , genera una disminución de la producción y en las tasas de ahorro y de inversión

VENTAJAS Y DESVENTAJAS

Ventajas:

Mantiene liquido al mercado

Permite la administración de riego y la especulación

Genera estabilidad en el mercado

Posee gran flexibilidad

Bajo costo de transacción

Diversidad de instrumentos

Desventaja

La complejidad, generada por la combinación de los Instrumentos Derivados.



TIPOS DE DERIVADOS

Asimismo, conviene saber que dentro de los derivados financieros podemos distinguir distintas clases.

A continuación, voy a realizar una clasificación de las más comunes y dar algunas de sus características para que podamos conocer estos derivados un poco mejor.

Derivados de acuerdo al tipo de contrato involucrado – Dentro de esta clase tenemos las opciones binarias, las cuales constituyen un contrato por el cual debemos comprar o vender un activo subyacente determinado en una fecha concreta a un precio previamente fijado. Las opciones de compra son denominadas Call y las de venta Put. También se incluyen los forwards, los contratos por diferencia (CFDs) y los SWAPS.

Derivados según el lugar donde se contratan y se negocian – En esta clasificación entrarían por un lado los derivados financieros contratados en los mercados organizados y por otro, los derivados contratados en los mercados extrabursátiles o no organizados. Los primeros son contratos estándar sobre activos subyacentes previamente autorizados donde los precios y los vencimientos son los mismos para cualquier participante. Por supuesto, las operaciones son efectuadas en bolsa y lógicamente están reguladas. A diferencia de los anteriores los contratos de los derivados en mercados no organizados se realizan sobre la marcha, a medida que las partes que intervienen contratan el instrumento se va confeccionando las especificaciones. Como no hay un contrato estándar las partes suelen establecer unas condiciones que les sean favorables.

Derivados según el activo subyacente involucrado – Aquí tendríamos que hablar de los derivados financieros que utilizan activos como acciones, divisas, tipos de interés y bonos y de los derivados no financieros donde se incluirían las commodities de tipo agrícola, energético y metales preciosos.

Derivados según la finalidad – Dentro de esta categoría se incluirían los derivados de las siguientes clases: derivados de cobertura, de arbitraje y de negociación. Los derivados de cobertura son utilizados para disminuir los riesgos colocándolos en posición opuesta en contra del activo subyacente del derivado en cuestión. En cuanto a los derivados de arbitraje éstos se utilizan para conseguir ventaja jugando con la diferencia de precios de los mercados. Por último tenemos los derivados de negociación, los cuales se utilizan con el fin de obtener ganancias a través de la especulación.



EVOLUCION DEL MERCADO

ENFOQUE INTERNACIONAL

* Los antecedentes históricos de los Instrumentos Derivados data de varios años atrás, dado que el primer contrato Forwards se efectúo en Francia en tiempo de los Conde Champagne y el

primer mercado de futuro se estableció en tiempos de los señores feudales hacia el año 1600 en Japón.

* Buscando los japoneses nuevas formas para comercializar el arroz, lograron establecer un mercado, el cual, en ese tiempo de 1730, ya tenía características similares a lo que hoy llamamos mercado de futuros, es decir, estos contratos tenían una duración limitada, estaban estandarizados, existía una cámara de compensación, en la que se liquidaban las operaciones y hasta poseía línea de crédito para garantizar el cumplimiento.

* Este nuevo mercado ocasiono una estabilidad en el precio del arroz, lo cual fue favorable, tanto para los productores, como para los consumidores.

* En el 1688 se escribe un libro titulado " confusión de confusiones donde el autor José de la Vega, relata, basándose en la en la bolsa de Amsterdam, el uso de los contratos adelantados (Forwards) y las opciones.

* A mediados del siglo XIX aparecen los mercados de futuro de Chicago y de New York, donde en la actualidad estas cubre la mayor parte de las operaciones de los Instrumentos Derivados

* En el 1900 se genera la primera formula a mano del matemático Louis Bachelier, para tratar de calcular el valor de una opción. Se menciona trata, porque fue hasta el 1973 mediante el Modelo Black - Schole, que se consigue de manera satisfactoria el cálculo del valor de la opción. 1973 primera operación de opción sobre acciones 1975

* Primer contrato de Futuro de tasa de interés 1977 ffl Inicia T- Bond (Futuros sobre bonos de la Tesorería de E.U.) 1980

* Futuro de aceite crudo de Palma. 1981 ® Primer Swap de divisas, meses más tarde principian los Swap de tasa de interés. 1982

* Primer Swap de tasa de interés en dólares estadounidense. «Inicia los Futuros sobre índices de acciones. 1983 * Opciones sobre índice accionarios.

* Aparecen los contrato Adelantados de tasa de interés (FRAs) en Londres. 1984 s Opciones sobre Futuros en Eurodólares 1985

* Swapciones

* Futuro de bonos a 10 años del Gobierno Japonés 1988

* Futuro de bonos a 10 años del Gobierno Alemán 1989

* Se autoriza legislación Neteo

APLICACION O USO

Cobertura

El objetivo principal es protegerse contra el riesgo financiero, generado por la fluctuación de los precios, tasa de interés, tipo de cambio, acciones, etc. Cuando se utiliza los instrumentos Derivados con el fin de cobertura, no es de interés obtener una ganancia, si no de mantener el valor del patrimonio acorde con el valor real del mismo a través del tiempo; esto no significa que no se genera ganancia, sino que no es el objetivo principal.

Especulación

Esta aplicación en el Mercado de Derivado es de alto riego, ya que el objetivo es obtener un beneficio basado en las expectativas de variación, con respecto al precio de un activo. Alto riego, puesto que, si recordamos las grandes pérdidas sufridas dentro del mercado de derivados, con las empresa Procter & Gamble, Baring (1.4 MM), Orange County California (1.5MM) y Sumitomo, las cuales utilizaban estrategias de especulación en sus operaciones.

REQUISITOS PARA INICIAR ESTOS MERCADOS, ESTABLECIDOS POR LA INTERNATIONAL FINANCE CORPORATION (IFC)

Para el inicio de estos Mercados en México es necesario cumplir con ciertos requisitos, los cuales actualmente ya han sido superado por el país; y fueron estipulados por el International Finance Corporation (IFC), que pertenece al Banco Mundial, siendo los siguientes:

*Tasa de rotación del 25% o más en los tres años anteriores a que se establezca el Mercado de Opciones y Futuros. Capitalización del Mercado superior a 20 mil millones de dólares estadounidenses. "

*Tasa de capitalización del Mercado en relación al PIB creciente en los últimos años. Este indicador refleja la creciente movilización del ahorro hacia la inversión en valores.

BIBLIOGRAFIA

https://economipedia.com/definiciones/mercado-de-divisas-forex.html

https://www.forexlive.com/

https://www.ig.com/es/forex/que-es-forex-y-como-funciona

https://elperiodicodelaenergia.com/

https://loanemarket.com/blog/inversion-mercados-materias-

primashttps://cincodias.elpais.com/mercados/materias-primas/

https://www.economiasimple.net/mercado-de-capitales.html

https://digitk.areandina.edu.co/bitstream/handle/areandina/1410/Sistema%20Financiero%20

Internacional.pdf?sequence=1&isAllowed=y

https://www.finanzaspracticas.com.mx/finanzas-personales/scervicios-bancarios/productos-

bancarios/sabes-que-es-el-mercado-de-capitales

https://rebelion.org/los-mercados-de-intercambio-en-auge/

https://www.slideshare.net/llack/mercado-monetario?qid=0e0e4e98-13ee-41b7-a3a4-

9d0b9d47d9e6&v=&b=&from_search=2

https://economiatic.com/mercado-de-valores/

Catherine Masell Carstens, Las Nuevas Finanzas en México, Primera Edición, Editorial Milenio,

Gonzalo Blanco H. & Savita Verma, Sistema Financiero en México, Primera Edición, Captus Inc.

Robert W. Kolb, Finacial Derivates, New York institute of Finance,

https://www.webyempresas.com/mercado-de-derivados/

https://blog.monex.com.mx/conoce-los-conceptos-basicos-del-mercado-derivados